

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat stabilního zhodnocení při nízké úrovni volatility a dlouhodobě tak překonávat míru inflace a výnosy bankovních vkladů. Za tímto účelem investuje fond zejména do kvalitních korporátních dluhopisů, vydaných emitenty z České republiky, doplněné o emitenty z EU, případně dalších zemí, do nástrojů peněžního trhu, reverzních repo operací a jiných nástrojů s pevným výnosem. Pro zajištění stability bude fond využívat zajištění kurzového rizika vůči CZK, případně úrokového rizika pomocí finančních derivátů. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nekopíruje aktivně žádný index nebo benchmark.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477924
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

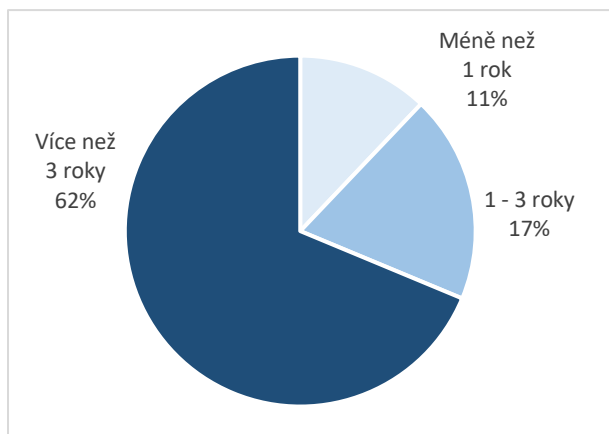
VÝKONNOST FONDU K 30. 6. 2024

Objem aktiv fondu: 166,0 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0278 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,57 %	1,30 %	4,45 %	4,45 %	-	-	2,78 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Název CP	Podíl
EPH 6,651/28	11,3%
MND VAR/27	9,1%
Tatra Banka 4,971/30	6,1%
ROMANI 5,375/31	6,1%
CEZ 4,25/32	6,0%
České dráhy 5,5/29	5,5%
ACCFIN 8,00/29	4,6%
ENGPRO 8,5/27	4,4%
BGAV 6,75/34	3,2%
PKN 4,75/30	3,2%
J&T Banka 7,5/26	3,2%
Česká spořitelna 4,824/30	3,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Globální dluhopisové trhy absorbovaly v červnu první snížení úrokových sazeb o -25 bp v tomto cyklu ze strany ECB. Navzdory tomu investoři nadále zpracovávali pravděpodobnost menší než původně očekávaného snižování úrokových sazeb v roce 2024. ČNB provedla na konci června další snížení své klíčové úrokové sazby o -50 bp. ČNB tak za posledních sedm měsíců v pěti krocích snížila základní sazby celkem o -225 bps ze 7,0 % na 4,75 %. Ospravedlnění pro tyto kroky dává nízká míra inflace, která v červnu meziročně klesla na pouhých 2,0 %. Spolu s tím klesají výnosy bankovních účtů a termínových vkladů a jsou dnes již výrazně méně atraktivní než výnosy, které je stále možné zajistit nákupem kvalitních dluhopisů. V průběhu června bylo portfolio doplněno o emise bondů realitní skupiny Accolade, Českých drah a Rumunské státní dluhopisy. Cena podílového listu fondu vzrostla v červnu o +0,6 %. Dosavadní letošní zhodnocení podílového listu ve výši 4,5% plus kuponový výnos z dluhopisů tak s velkou pravděpodobností v roce 2024 překonají míru inflace i výnosy na spořicíh účtech v bankách.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Dluhopisový, otevřený podílový fond je otevřeným podílovým fondem dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Správce fondu, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky. Správce upozorňuje investory, že hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondu, tak jak jsou uvedeny v jeho statutu. Investiční cíle se odrážejí v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na <http://www.encoram.com>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., Pernerova 42/691, 186 00 Praha 8 – Karlín. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku. Více informací naleznete na webových stránkách <http://www.encoram.com>.